

SAINT MALO, le 09/02/2023

\$ 1,0732



**BLÉ :**

- +/- peu de changement hier soir dans le bilan USDA,
- + au niveau US, le report reste quasiment stable (568 soit +1) contre une hausse attendue (576), au plus bas des 15 dernières années, ce qui supportent les cours,
- la production australienne est relevée à 38 millions de mt (+1,5) nouveau record et celle de Russie monte de 1 million à 91 qd le marché travaille sur plus de 100 millions de mt,
- + l’Egypte est en discussion directe avec la Serbie pour l’importation d’1 million de mt de blé afin de diversifier ses origines,
- + l’Algérie aurait acheté 100KT de blé avec peu de chance de voir une origine française,
- + la Thaïlande a pris 60KT de blé feed australien,
- +/- Stat Can a annoncé un stock au 1<sup>er</sup> décembre en hausse de 33% à 22,3 millions de mt, dans les attentes,
- +/- l’EU a exporté 19,046 millions de mt de blé (+7%) et 3,159 millions de mt d’orge (-40%) depuis le début de la campagne. LA demande en blé semble plus calme qd la Chine a animé le marché en orge et semble tjrs le faire en R23,

**MAÏS :**

- +/- rapport plutôt neutre également en maïs, avec une baisse de 25 millions de bx pour la production d’éthanol comme seul changement au niveau US, ce qui provoque une hausse d’autant du report,
- +/- l’USDA choisit de ne pas tailler dans les exportations alors que le programme est très en retard, de 43% sur la précédente campagne contre des projections en baisse de seulement 22%, préférant attendre de voir comment la Chine post covid et le retard des cultures au Brésil pourraient impacter la demande en origine US
- + Conab abaisse son estimation de récolte au Brésil à 123,7 millions de mt (-1,4), essentiellement à cause de la safrinha (94,9 soit -1,3) contre un chiffre stable à 125 pour l’USDA,
- + en Argentine, c’est la bourse de Rosario qui fait la même chose avec une production estimée à 42,5 (-2,5) contre 47 pour l’USDA (-5),
- +/- production d’éthanol en baisse de 3% à 1 million de bpd et des stocks aussi en baisse,
- + importation de 16,693 millions de mt de maïs par l’UE depuis le 1<sup>er</sup> juillet 22, soit une progression de 69%,

**SOJA :**

- +/- comme en blé et maïs, l’USDA n’a pas bcp modifié le bilan US, juste une baisse de 15 millions de bx au niveau du crsuh et un report en hausse du même volume à 225 millions, ce qui reste bas,
- +/- comme pour le maïs et pour des raisons inverses, pas de changement dans les exportations US, qui elles sont plutôt en avance sur le programme (+5% contre -8%)
- +/- au Brésil la Conab relève son estimation de production de 200KT à 152,9 millions de mt face à un chiffre stable de l’USDA (153),
- + en Argentine, autre scénario, avec une baisse prononcée du chiffre de la bourse de Rosario à 34,5 millions de mt (-2,5) et encore plus de l’USDA à 41 (-4,5), ce dernier restant encore loin des valeurs admises par le marché,
- +/- Stat Can estime les stocks de canolas à 11,36 millions de mt (+29% / 1 an) au 1<sup>er</sup> décembre 22, légèrement < aux attentes (11,7),
- + l’EU a importé 4,617 millions de mt de graine de colza depuis le 01/07/22 ; un chiffre en hausse de 29% sur 1 an,

**A SUIVRE :** relations Chine/US tendues à cause d’un ballon.